

## Gündem

## Türkiye

- İmalat sanayi kapasite kullanım oranı, bir önceki aya göre 1.2 puan artarak %77.3 seviyesinde gerçekleşti.
- Reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 0.6 puan azalarak 104.4 seviyesinde gerçekleşti.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), uygulama talimatında yapılan değişikliklerle, Türk lirası dönüşümlü kur korumalı hesaplarda asgari faiz zorunluluğunu kaldırdı.
- S&P Global, Türkiye ekonomisi için 2023 yılı GSYH büyüme tahminini 1.2 puan artırarak %3.5'e çıkarırken; 2024 büyüme beklentisini 0.3 puan artışla %2.3'e yükseltti. S&P, 2025 ve 2026 için büyüme tahminlerini ise 0.2'ser puan indirerek %2.9 olarak duyurdu.

## ABD

- Chicago Fed ulusal aktivite endeksi Temmuz ayındaki 0.07 seviyesinden Ağustos ayında -0.16 seviyesine geriledi.
- Dallas Fed imalat endeksi Eylül ayında -18.1 seviyesine geriledi.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, ABD ekonomisindeki şaşırtıcı esneklik göz önüne alındığında, Fed'in muhtemelen faiz oranlarını 25 baz puan daha artırması ve faiz oranlarını bir süre daha yüksek tutması gerektiğini söyledi.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Fed'in enflasyonu düşürmek için faiz oranlarını artırırken bile ABD'nin resesyondan kaçınmasının mümkün olduğunu söyledi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, ABD federal hükümetinin, Eylül sonuna kadar kamu kurumlarını finanse edecek bir tasarının onaylanmaması halinde kısmi bir kapanmaya girebileceğinin muhtemel görüldüğünü ve bunun kredi notu için olumsuz olacağını belirtti.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, enflasyonun gerilemeye devam ettiğini ancak hala çok uzun süre yüksek kalmasının beklendiğini belirtirken; hükümetleri de maliye politikalarını daha verimli hale getirmeleri ve yüksek kamu borcunu düşürecek adımlar atmaları konusunda uyardı.
- S&P Global, Euro Bölgesi ekonomisi için GSYH büyüme tahminlerini 2023 için %0.6 ve gelecek yıl için %0.9 olarak korudu. Bununla birlikte, Almanya'nın daha fazla daralmasını, İspanya'nın ise daha fazla genişlemesini belediklerini bildirdi.
- IFO iş dünyası güven endeksi Eylül ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşerek 0.1 puan azalışla 85.7 seviyesine geriledi.
- Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhau, ECB'nin, ekonominin kırılma noktasına gelene kadar test etmemesi gerektiğini, bunun yerine yüksek faiz oranlarını sürdürmesini önerdi.
- Letonya Merkez Bankası Başkanı Martin Kazaks, Eylül ayında makul karşılanan çeyrek puanlık faiz artışının Ekim ayında bir duraklamaya izin verebileceğini söyledi.
- S&P Global İngiltere ekonomisinde GSYH'nin bu yıl %0.3, 2024 yılında %0.5 büyüyeceğini, büyümenin 2025 ve 2026'da ise %1.5 ve %1.6'ya yükseleceğini öngördü.

## Piyasalar

ABD'de endeksler yatırımcıların temkinli davranışlarına rağmen kayıplarının bir kısmını geri aldı ve haftaya alıcılı başladı. Fed'in faizleri uzun süre daha yüksek seviyelerde tutacağı yönündeki açıklamaları dolarda ve tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketleri tetikledi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 2007'den bu yana görülen en yüksek seviyeden işlem gördü. Dolardaki yükseliş yeni haftada da devam etti. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık seyretti. Böylece dolar endeksi Mart ayından bu yana görülen en yüksek seviyeye yükseldi. Asya'da endeksler büyük yatırım şirketlerinin açıkladığı düşük kar haberlerinin ardından sert düştü. Avrupa borsalarında da Fed söylemlerinin etkisiyle satış baskısı hakimdi.

Dolardaki yükseliş kaynaklı olarak EUR/USD paritesinde dün düşüş yaşandı. Böylece dün 1.0590'dan kapanan parite bu sabah da düşüşle açıldı ve dükkü kapanış seviyesinin altında hareket ediyor.

Dolar endeksinin Mart ayından bu yana en yüksek seviyeye çıkmasının ardından altın fiyatları haftanın ilk işlem gününde geriledi. Günlük bazda %0.48 düşüşle 1,915 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,913 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyreliyor. Rusya'nın bazı yakıt ürünlerine getirdiği ihracat yasağını kaldırmasının yanı sıra dolardaki yükselişin de etkisiyle petrol fiyatları geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.36 düşüşle 89.68 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştiren, brent petrolde günlük yükseliş %0.02 oldu.

Haftanın ilk işlem gününde TL, dolar karşısında günlük %0.28 değer kaybederken, euro karşısında günlük %0.11 değer kazandı. USD/TL kuru dün günü yükselişle 27.1807'den sonlandırırken, EUR/TL kuru ise günü geri çekilmeyle 28.7710'dan sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) haftanın ilk iş gününü 27.9759'dan sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %2.54, sınai endeksinin %4.12 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %3.30 oldu ve BIST 100 günü 8,304 seviyesinden tamamladı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 16 baz puan düşüşle %23.51'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 24 baz puan yükselişle %26.18'den kapandı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurt dışında ise ABD'de açıklanacak veriler takip edilecek. ABD'de açıklanacak veriler arasında Eylül ayı tüketici güven endeksi verisi ön plana çıkıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
15:00	ABD	İnşaat İzinleri (Ağustos)	Düşük	1.443 milyon adet	--
16:00		CaseShiller Konut Fiyat Endeksi (Temmuz, y-y)	Düşük	-%1.2	-%0.3
17:00		Conference Board Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	Yüksek	106.1	105.6
17:00		Yeni Konut Satışları (Ağustos, a-a)	Orta	%4.4	--
17:00		Richmond Fed İmalat Endeksi (Eylül)	Düşük	-7	-6

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	27.1807	0.28	0.62	45.26
	EUR/TRY	28.7710	-0.11	-0.15	44.12
	Sepet (0.5\$+0.5€)	27.9759	0.08	0.23	44.67
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	15.8680	-5.70	-16.76	31.77
	USD/TRY Future	27.2903	0.16	0.32	42.77
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	26.79	0.10	-0.58	17.71
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.47	0.01	-0.16	0.11
	5Y CDS	382.67	0.35	-2.05	-24.44
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	106.00	0.39	0.76	2.39
	EUR/USD	1.06	-0.58	-0.94	-0.68
	USD/JPY	148.88	0.34	0.87	13.88
	GBP/USD	1.22	-0.22	-1.38	1.38
	USD/CHF	0.91	0.55	1.67	-1.42
	EUR/JPY	157.71	-0.14	-0.06	13.09
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	5.13	0.01	0.07	0.73
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.54	0.10	0.22	0.71
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.22	-0.03	-0.04	0.53
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.79	0.05	0.07	0.10
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	421.56	1.26	8.04	-12.20
	ABD 5Y CDS	46.24	-2.13	0.53	68.22
	Endonezya 5Y CDS	89.15	1.00	12.25	-9.05
	Çin 5Y CDS	79.15	-0.65	12.78	3.19
	İngiltere 5Y CDS	30.77	3.78	9.35	10.80
	Almanya 5Y CDS	19.00	-0.05	8.57	-0.05
	İspanya 5Y CDS	51.25	-0.18	8.49	-7.42
	Portekiz 5Y CDS	49.26	-0.20	8.86	-11.02
	İrlanda 5Y CDS	24.14	-0.66	6.53	-13.07
	Çekya 5Y CDS	32.09	-0.47	6.36	-29.44
	İtalya 5Y CDS	100.49	0.99	14.05	-23.88
	Güney Afrika 5Y CDS	265.84	1.60	8.38	6.17
	Macaristan 5Y CDS	149.80	0.07	4.36	-25.76
	Brezilya 5Y CDS	182.30	1.17	11.27	-27.21
	Polonya 5Y CDS	67.17	-0.09	5.50	-41.54
	Romanya 5Y CDS	164.02	0.08	3.98	-41.87
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1915.66	-0.48	-0.90	5.04	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	89.68	-0.36	-1.96	11.88	
Brent Petrol (\$/varil)	93.29	0.02	-1.21	8.59	
Bloomberg Emtia Endeksi	105.75	-0.44	-1.53	-6.25	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1614.00	1.32	12.16	29.12	

\*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.